

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2024.év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	13 498 269	11 587 672
I. Követelések	10 536	52 123
1. Követelések	10 536	52 123
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	11 270 086	11 244 319
1. Értékpapírok	11 971 317	10 972 483
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-701 231	271 836
a.) kamatokból, osztalékokból	181 866	120 035
b.) egyéb	-883 097	151 801
III. Pénzeszközök	2 217 647	291 230
1. Pénzeszközök	2 217 647	291 230
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	402 068	12 466
Eszközök összesen (A+B+C+D)	13 900 337	11 600 138
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	13 598 053	11 551 182
I. Indulótőke	8 484 826	6 352 096
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 542 451	9 341 288
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	5 057 624	2 989 191
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 113 227	5 199 086
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-3 426 183	4 389 157
2. Értékelési különbözet tartaléka	-299 163	284 302
3. Előző év(ek) eredménye	6 948 992	8 838 573
4. Üzleti év eredménye	1 889 581	465 368
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	298 349	45 659
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	298 349	45 659
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 935	3 296
Források összesen (E+F+G+H)	13 900 337	11 600 138

Budapest, 2025.április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2024.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 590 264	2 300 777
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 476 564	1 609 504
III. Egyéb bevételek	160	130
IV. Működési költségek	217 449	216 766
V. Egyéb ráfordítások	6 830	9 269
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 889 581	465 368

Budapest, 2025.április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MONEYMAXX FELTÖREKVŐ PIACI ABSZOLÚT HOZAMÚ
BEFEKTETÉSI ALAP
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Express Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-318/2020. számú határozata alapján 2020. Szeptember 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-717/2021. számú határozata alapján 2022. január 1-jei hatállyal az Alap neve megváltozott AEGON MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-507/2022. számú határozata alapján 2022. Szeptember 07-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-736/2024. számú határozata alapján 2024. november 21-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

2023. januárjában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Lencsés András
Regisztrációs száma: 183692
Anyja neve: Szalai Erzsébet
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Fébő László
Kamarai tagsági szám: 006702

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexetkövetni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az Alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőkepiacok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru- és energiapiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

Számviteli politika

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazza, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2024. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **52 123 e Ft**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből, befektetési jegy forgalmazásából, származékos ügyletekből ered.

adatok eFt-ban

Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	21	51 211	51 190	240103%
Osztalékkal kapcsolatos követelés	917	0	-917	-100%
Ügyletekből eredő követelések	2 440	0	-2 440	0%
Áthúzódó befizetési forgalmazás	7 158	912	-6 247	-87%
Összesen:	10 536	52 123	41 587	395%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	11 971 318	10 972 483	-998 835	-8%
Értékkülönbség kamatból	181 866	120 035	-61 831	-34%
Értékkülönbség egyéb piaci értékpapírokból	-883 097	151 801	1 034 898	-117%
Összesen:	11 270 087	11 244 319	-25 768	0%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékkülönbségének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékkülönbség összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelési szerinti piaci érték különbségének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénnyel alapján 2024. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következőképpen változott 2023-ról 2024-re.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	418 516	37 536	-380 980	-91%
USD	541 644	136 318	-405 326	-75%
EUR	1 087 680	54 602	-1 033 078	-95%
JPY	11	11	0	0%
GBP	87 735	12 729	-75 006	-85%
RON	28 953	3 794	-25 159	-87%
PLN	52 930	46 140	-6 790	-13%
TRY	55	0	-55	-100%
CHF	11	11	0	0%
CZK	112	89	-23	-21%
Összesen:	2 217 647	291 230	-1 926 417	-87%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolást 2024-ben nem számolt el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **12 466 eFt volt**. Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	adatok Ft-ban
					Értékelési különbözete
Deviza határidő Eladás	2 200 000	2025. 01. 07.	389,27646	393,7629	- 9 870 168
Deviza határidő Eladás	850 000	2025. 01. 16.	403,645	410,7553	- 6 043 755
Deviza határidő Eladás	1 450 000	2025. 01. 09.	391,015	393,8094	- 4 051 880
Deviza határidő Eladás	6 500 000	2025. 01. 09.	409,945	410,4583	- 3 336 450
Deviza határidő Eladás	1 050 000	2025. 01. 09.	390,795	393,8094	- 3 165 120
Deviza határidő Vétel	291 000	2025. 02. 18.	16,582	16,3549	- 66 086
Futures Vétel	15	2025. 03. 20.	110,765625	108,75	-
Futures Vétel	60	2025. 03. 31.	107,335938	106,304688	-
Futures Vétel	40	2025. 03. 21.	2 260,813821	2 218,	-
Futures Vétel	3	2025. 03. 21.	6 123,5	5 935,75	-
Deviza határidő Vétel	301 000	2025. 03. 18.	16,257047	16,3892	39 778
Deviza határidő Vétel	159 000	2025. 02. 10.	411,41	411,7915	60 658
Deviza határidő Vétel	18 000	2025. 03. 28.	92,13	96,1439	72 250
Deviza határidő Vétel	213 000	2025. 02. 10.	411,13	411,7915	140 899
Deviza határidő Vétel	13 000	2025. 01. 15.	399,18	410,7138	149 939
Deviza határidő Vétel	41 000	2025. 04. 28.	92,25	96,2047	162 143
Deviza határidő Vétel	13 000	2025. 01. 15.	397,55	410,7138	171 129
Deviza határidő Vétel	46 000	2025. 04. 28.	91,89	96,2047	198 476
Deviza határidő Vétel	19 000	2025. 01. 15.	399,2062	410,7138	218 644
Deviza határidő Vétel	18 000	2025. 01. 15.	398,3206	410,7138	223 078
Deviza határidő Vétel	24 000	2025. 01. 15.	396,81441	410,7138	333 585
Deviza határidő Vétel	29 000	2025. 03. 10.	400,74	413,0504	357 002
Deviza határidő Vétel	28 000	2025. 01. 15.	397,73	410,7138	363 546
Deviza határidő Vétel	281 000	2025. 03. 28.	93,45	96,1439	756 986

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	39 000	2025. 01. 17.	356,08	394,0019	1 478 954
Deviza határidő Vétel	69 000	2025. 01. 17.	356,27	394,0019	2 112 986
Deviza határidő Vétel	75 000	2025. 01. 17.	356,32	394,0019	2 826 142
Deviza határidő Eladás	1 000 000	2025. 01. 16.	413,64	410,7553	2 884 700
Deviza határidő Eladás	9 000 000	2025. 01. 07.	96,4159	95,9961	3 778 200
Deviza határidő Vétel	119 000	2025. 01. 17.	356,19107	394,0019	4 499 489
Deviza határidő Eladás	800 000	2025. 03. 04.	502,52	495,7682	5 401 440
Deviza határidő Eladás	17 800 000	2025. 01. 07.	96,32325	95,9961	5 823 270
Deviza határidő Eladás	3 680 000	2025. 01. 07.	412,2641	410,3765	6 946 368
Összesen:					12 466 203

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	8 484 826	6 352 096	-2 132 730	-25%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 542 451	9 341 288	-4 201 163	-31%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	5 057 625	2 989 192	-2 068 433	-41%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befizetések értékkülönbszetéből	-3 426 183	-4 389 157	-962 974	28%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-299 163	284 302	583 465	-195%
Előző évek eredményből	6 948 992	8 838 573	1 889 581	27%
Üzleti év eredményéből	1 889 581	465 368	-1 424 213	-75%
Összesen:	13 598 053	11 551 182	-2 046 871	-15%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt. (alapkez. díj)	10 322	8 801	-1 521	-15%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt. (Főforg.jut.)	1 716	1 466	-250	-15%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Aegon, OTP,)	21 374	21 578	204	1%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt (mb.díjak)	211	0	-211	-100%
Alfa Vienna Insurance Group Zrt. ügynöki díj	0	808	808	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	1 467	7 651	6 184	422%
KPMG (audit díj)	2 033	492	-1 541	0%

Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	253 764	0	-253 764	-100%
Napi elszámolású szárm. ügyl. miatti átsorolás	7 463	4 863	-2 600	0%
Összesen:	298 350	45 659	-252 691	-85%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2023	2024	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	509	304	-205,282	-40%
Jutalékok	27	40	12,138	44%
Különadó	1 627	1 382	-245,24	-15%
Letétkezelői díj	583	501	-81,504	-14%
Tranzakciós díj	0	23	22,964	0%
Keler díj	0	27	26,932	0%
Felügyeleti díj	1 189	1 020	-168,894	-14%
Összesen:	3 935	3 296	-639	-16%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 11 600 138 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 465 368 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	81 506	16 396	-65 110	-80%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	76 899	133 938	57 039	74%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	504 731	460 951	-43 780	-9%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	205 207	139 642	-65 565	-32%
Kötvények árában felhalmozott kamat	18 076	46 311	28 235	156%
Kötvények kapott kamata	267 755	348 566	80 811	30%
Részvények osztaléka	71 349	78 274	6 925	10%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	198 633	95 535	-103 098	0%
Határidős ügyletek nyeresége	2 166 108	981 165	-1 184 943	-55%
Összesen:	3 590 264	2 300 777	-1 289 487	-36%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2023	2024	Vált.	Vált.%
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	465 741	567 836	102 095	22%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	34 720	0	-34 720	-100%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	231 461	16 901	-214 560	-93%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	0	0	0	0%
Fizetendő kamatok	29	3	-26	-90%
Fizetendő opciós díj	9 684	9 893	209	2%
Határidős ügyletek vesztesége	734 929	1 014 871	279 942	38%
Összesen:	1 476 564	1 609 504	132 940	9%

Pénzügyi műveletek között lévő származékos ügyletek évközi realizált eredménye 2024-ben összesítve 33 705 eFt veszteség volt.

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	396 825	673 797
Opciós ügyletek	78 610	88 591
Futures zárás	23 235	90 657
Határidős pozíció napi elszámolás	2 944 995	2 624 325
Összesen:	3 443 665	3 477 370

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	110 950	107 608	-3 342	-3%
Vezető forgalmazói díjak	7 104	6 289	-815	-11%
Letétkezelői díj	6 511	6 139	-372	-6%
Könyvvizsgálói díj	2 542	1 518	-1 024	-40%
Keler díj	611	403	-208	-34%
Felügyeleti díj	4 948	4 395	-553	-11%

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Megbízási díj	1 415	324	-1 091	-77%
Bankköltség	317	262	-55	-17%
Ügynöki jutalékok	2 947	3 285	338	11%
Tranzakációs díjak	283	389	106	37%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	79 821	86 154	6 333	8%
Összesen:	217 449	216 766	-683	0%

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételként 130 eFt** büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **9 269 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az Alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024. 12. 31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegyforgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

Az Alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2024-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfólió jelentésben a mérleg fordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2024.év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény +/-	1 889 581	465 368
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye+/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	436 051	957 247
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	236 289	-252 690
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-359	-638
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 561 562	1 169 287
14 Ingatlanok Beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása,beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-28 134 627	-4 201 163
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	25 066 210	1 105 459
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-3 068 417	-3 095 704
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-506 855	-1 926 417

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszközkategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	11,00	386 628 000,00	479 086 934,31	92 458 934				92 458 934
Amundi MSCI Greece UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	187 000,00	95 077 141,92	117 944 344,54	22 867 203				22 867 203
iShares MSCI India UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI India UCITS ETF	20 000,00	65 190 631,93	73 894 464,00	8 703 832				8 703 832
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	2 540,00	70 056 436,14	91 611 235,37	21 554 799				21 554 799
Ishares MSCI Thailand Capped ETF összesen	befektetési jegy	USD	Ishares MSCI Thailand Capped ETF	4 870,00	112 881 767,10	115 853 326,08	2 971 559				2 971 559
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	80 000,00	807 619 355,42	814 830 720,00	7 211 365				7 211 365
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	befektetési jegy	HUF	Macrogamma Bef. Alapkezelő Zrt.	31 087 723,00	35 474 200,72	0,00 -	35 474 201				- 35 474 201
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	948,87	270 130 004,72	0,00 -	270 130 005				- 270 130 005
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	befektetési jegy	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747,23	186 806 750,00	0,00 -	186 806 750				- 186 806 750
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	befektetési jegy	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	76,00	451 459 000,00	0,00 -	451 459 000				- 451 459 000
VIG BondMaxx C sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	100 000,00	1 148 000,00	1 522 094,00	374 094				374 094
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	100 000,00	1 584 000,00	1 729 369,69	145 370				145 370
VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	5 000 000,00	79 200 000,00	87 118 528,50	7 918 529				7 918 529
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3 407 141,00	5 000 000,00	6 879 181,22	1 879 181				1 879 181
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	282 929,00	21 960 000,00	34 554 819,77	12 594 820				12 594 820
Befektetési jegyek összesen:				40 273 986	2 590 215 288	1 825 025 017 -	765 190 270				- 765 190 270
2032A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	185 930 000,00	141 627 529,25	166 870 315,70	25 242 786	0,4815	895 252,95	895 252,95	24 347 533,50
2034A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	200 000 000,00	105 810 000,00	144 925 600,00	39 115 600	1,1836	2 367 200,00	2 367 200,00	36 748 400,00
2035A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	350 000 000,00	351 988 850,00	366 387 700,00	14 398 850	1,3041	4 564 350,00	4 564 350,00	9 834 500,00
BCRBK 7,625% 05/19/27 EUR visszahívható2026 összesen	kamatozó papír	EUR	Banca Comercială Română S.A.	700 000,00	259 609 000,00	315 775 615,39	56 166 615	4,7212	13 552 818,36	13 552 818,36	42 613 797,03
BRAZIL 6 1/4 03/18/31 összesen	kamatozó papír	USD	Brazil Állam	1 000 000,00	363 681 745,00	391 316 332,80	27 634 588	1,7708	6 969 868,80	6 969 868,80	20 664 719,00
CHILE 4 95 01/05/36 visszahívható2035 összesen	kamatozó papír	USD	Chilei Állam	500 000,00	175 436 775,00	191 672 966,40	16 236 191	2,4063	4 735 598,40	4 735 598,40	11 500 593,00
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20 összesen	kamatozó papír	USD	Kolumbia	500 000,00	190 543 550,00	204 667 276,80	14 123 727	1,5556	3 061 420,80	3 061 420,80	11 062 306,00
ERSTBK 2035/01/15 4% EUR visszahívható 2029/10/15 oss	kamatozó papír	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	500 000,00	199 713 706,50	207 446 076,95	7 732 370	0,8415	1 725 453,68	1 725 453,68	6 006 916,77
FRGB 2055/02 4,00% összesen	kamatozó papír	EUR	Francia Állam	700 000,00	273 372 777,26	309 487 500,37	36 114 723	2,7397	7 864 665,01	7 864 665,01	28 250 058,10
KSA 5 1/4 01/16/50 összesen	kamatozó papír	USD	Szaud-Arábia	250 000,00	96 255 365,63	90 839 632,80 -	5 415 733	2,3917	2 353 432,80	2 353 432,80	- 7 769 165,62
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	kamatozó papír	EUR	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársa	1 500 000,00	519 768 480,00	612 719 364,86	92 950 885	0,7158	4 403 136,33	4 403 136,33	88 547 748,53
MFB 2031/10/22 2,9% HUF összesen	kamatozó papír	HUF	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársa	350 000 000,00	342 056 575,00	279 856 500,00 -	62 200 075	0,5562	1 946 700,00	1 946 700,00	-64 146 775,00
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	kamatozó papír	EUR	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan Működő Részvénytárs	1 450 000,00	519 146 874,89	565 271 808,32	46 124 933	0,3452	2 052 664,49	2 052 664,49	44 072 268,95
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	kamatozó papír	EUR	MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság	1 500 000,00	538 490 054,70	568 886 690,16	30 396 635	0,1031	634 204,19	634 204,19	29 762 431,27
OTP HB 5% 01/31/29 visszahívható 2028 összesen	kamatozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	600 000,00	230 222 144,70	266 277 178,26	36 055 034	4,5765	11 260 661,31	11 260 661,31	24 794 372,25
OTP HB 7.35% 03/04/26 összesen	kamatozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	228 000,00	92 525 109,46	99 792 543,99	7 267 435	6,0814	5 686 140,62	5 686 140,62	1 581 293,91
POLGB 2033/10/25 6% összesen	kamatozó papír	PLN	Lengyel Állam	13 800 000,00	1 298 403 351,20	1 351 355 796,50	52 952 445	1,1014	14 586 787,40	14 586 787,40	38 365 657,90
POLGB 2034/10/25/34 5% összesen	kamatozó papír	PLN	Lengyel Állam	12 000 000,00	1 051 309 688,40	1 087 053 725,52	35 744 037	0,9178	10 569 751,92	10 569 751,92	25 174 285,20
REPHUN 5% 02/22/27 összesen	kamatozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	333 000,00	133 593 099,31	147 562 606,78	13 969 507	4,276	5 839 304,32	5 839 304,32	8 130 203,16
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR összesen	kamatozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	286 000,00	108 885 425,62	128 775 520,23	19 890 095	1,6199	1 899 911,70	1 899 911,70	17 990 182,91
SOCGEN 5 5/8 06/02/33 összesen	kamatozó papír	EUR	Societe Generale Paris	500 000,00	207 972 742,50	227 984 614,42	20 011 872	3,2671	6 699 025,20	6 699 025,20	13 312 846,73
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	kamatozó papír	GBP	Egyesült Királyság	800 000,00	349 519 899,74	373 095 543,94	23 575 644	0,2967	1 172 938,18	1 172 938,18	22 402 706,02
USGB 2031/02 5,375% összesen	kamatozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	450 000,00	168 380 550,00	189 352 261,44	20 971 711	2,0156	3 570 030,72	3 570 030,72	17 401 680,72
USGB 2033/11 4,5% összesen	kamatozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	315 000,00	120 680 014,22	124 228 000,51	3 547 986	0,5718	708 940,51	708 940,51	2 839 045,78
USGB 2044/11/15 3% összesen	kamatozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000,00	88 701 436,05	90 163 290,24	1 461 854	0,3812	450 120,96	450 120,96	1 011 733,23
Kamatozó papírok összesen:				1 124 142 000	7 927 694 744	8 501 764 462	574 069 718		119 570 379	119 570 379	454 499 339
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	64 211,00	70 375 256,00	267 117 760,00	196 742 504				196 742 504
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	13 300,00	196 864 342,59	325 397 393,02	128 533 050				128 533 050
OTP Bank törzsrészvény összesen	részvény	HUF	OTP Bank Nyrt.	5 000,00	48 979 970,00	108 450 000,00	59 470 030				59 470 030
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	részvény	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	20 043,00	132 558 076,43	208 447 200,00	75 889 124				75 889 124
Részvények összesen:				102 554	448 777 645	909 412 353	460 634 708				460 634 708
UKRAIN 0 02/01/30 összesen	diszkont papír	USD	Ukrán állam	38 021,00	5 795 029,32	8 117 201,23	2 322 171,91	0,00	0,00	464 976,28	1 857 195,63
Diszkont papírok összesen:				38 021	5 795 029	8 117 201	2 322 172			464 976	1 857 196
Total:				1 164 556 561	10 972 482 707	11 244 319 034	271 836 327	-	119 570 379	120 035 355	151 800 972

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-129
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	11 500 134 245 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,81511	2 331 350 775	6 562 999 555 HUF
C	CZK	0,92938	630 899	586 347 CZK
E	EUR	0,84045	595 656	500 617 EUR
I	HUF	1,17809	3 817 374 931	4 497 226 502 HUF
P	PLN	1,14835	319 039	366 370 PLN
R	HUF	1,37545	55 482 764	76 313 546 HUF
U	USD	0,9703	297 396	288 563 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			48 338 434	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			7 650 635	15,83%
Egyéb kötelezettség			19 836 410	41,04%
Könyvvizsgálói díj			1 517 664	3,14%
Tranzakciós (lk.) díj			70 000	0,14%
Vezető forgalmazó díja			1 466 262	3,03%
PSZAF díj			1 020 136	2,11%
Letétkezelői díj			492 877	1,02%
Vagyonkezelői díj			16 284 450	33,69%
Sikerdíj				0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				0,00%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	48 338 434	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:	deviza	egyenleg	291 230 076	2,52%
számla		érték		%
MoneyMaxx befizetés - Unicredit	HUF	37 535 743,20	37 535 743	0,32%
MoneyMaxx EUR befizetés - Unicredit	EUR	128 863,74	52 845 731	0,46%
MoneyMaxx USD befizetés - Unicredit	USD	21 986,45	8 653 867	0,07%
MoneyMaxx PLN befizetés - Unicredit	PLN	4 731,29	454 062	0,00%
MoneyMaxx TRY befizetés - Unicredit	TRY	8,06	90	0,00%
MoneyMaxx JPY befizetés - Unicredit	JPY	4 407,00	11 073	0,00%
MoneyMaxx GBP befizetés - Unicredit	GBP	19 168,23	9 472 173	0,08%
MoneyMaxx CZK befizetés - Unicredit	CZK	5 487,11	89 440	0,00%
MoneyMaxx RON befizetés - Unicredit	RON	46 029,98	3 793 791	0,03%
MoneyMaxx USD - Erste óvadéki	USD	121 892,50	47 976 888	0,42%
MoneyMaxx CHF befizetés - Unicredit	CHF	26,28	11 444	0,00%
MoneyMaxx HUF- OTP számla	HUF	52	52	0,00%
MoneyMaxx PLN - Erste óvadéki	PLN	476 042,86	45 685 833	0,40%
MoneyMaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	3	0,00%
MoneyMaxx USD - óvadéki Rafi	USD	202 457,76	79 687 374	0,69%
MoneyMaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	4 281,38	1 755 751	0,02%
MoneyMaxx GBP - óvadéki Rafi	GBP	6 590,50	3 256 761	0,03%
II/2. Egyéb követelés:			1 839 206	0,02%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			519 995	0,00%
Egyéb követelés			927 370	0,01%
Befektetési jegy jegyzés			391 841	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizan em	Mennyiség	11 244 319 034 97,35%
II/4.1. Állampapírok:				5 365 871 272 46,46%

II/4.1.1. Kötvények:				954 521 743	8,26%
2032A	HU0000405550	HUF	185 930 000	166 870 316	1,44%
2034A	HU0000404892	HUF	200 000 000	144 925 600	1,25%
2035A	HU0000406624	HUF	350 000 000	366 387 700	3,17%
REPHUN 5% 02/22/27	XS2558594391	EUR	333 000	147 562 607	1,28%
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR	XS2680932907	EUR	286 000	128 775 520	1,11%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				4 411 349 529	38,19%
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	US105756CG37	USD	1 000 000	391 316 333	3,39%
CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható2035	US168863DZ80	USD	500 000	191 672 966	1,66%
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20	US195325EF88	USD	500 000	204 667 277	1,77%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	700 000	309 487 500	2,68%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	250 000	90 839 633	0,79%
POLGB 2033/10/25 6%	PL0000115291	PLN	13 800 000	1 351 355 797	11,70%
POLGB 2034/10/25/34 5%	PL0000116851	PLN	12 000 000	1 087 053 726	9,41%
UKRAIN 0 02/01/30	XS2895056872	USD	38 021	8 117 201	0,07%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	800 000	373 095 544	3,23%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	450 000	189 352 261	1,64%
USGB 2033/11 4,5%	US91282CJJ18	USD	315 000	124 228 001	1,08%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	300 000	90 163 290	0,78%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 144 010 392	27,22%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				2 392 804 086	20,72%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	612 719 365	5,30%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	350 000 000	279 856 500	2,42%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	565 271 808	4,89%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	1 500 000	568 886 690	4,93%
OTP HB 5% 01/31/29 visszahívható 2028	XS2754491640	EUR	600 000	266 277 178	2,31%
OTP HB 7,35% 03/04/26	XS2560693181	EUR	228 000	99 792 544	0,86%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				751 206 307	6,50%
BCRBK 7,625% 05/19/27 EUR visszahívható2026	AT0000A34CN3	EUR	700 000	315 775 615	2,73%
ERSTBK 2035/01/15 4% EUR visszahívható 2029/10/15	AT0000A3FY07	EUR	500 000	207 446 077	1,80%
SOCGEN 5 5/8 06/02/33	FR001400IDY6	EUR	500 000	227 984 614	1,97%
II/4.3. Részvények:				909 412 353	7,87%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				584 014 960	5,06%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	64 211	267 117 760	2,31%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	5 000	108 450 000	0,94%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	20 043	208 447 200	1,80%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				325 397 393	2,82%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	13 300	325 397 393	2,82%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 825 025 017	15,80%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 214 134 090	10,51%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	187 000	117 944 345	1,02%
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	USD	20 000	73 894 464	0,64%
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE00B0M63623	GBp	2 540	91 611 235	0,79%
Ishares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	4 870	115 853 326	1,00%
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	LU2009202107	USD	80 000	814 830 720	7,05%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				610 890 927	5,29%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	11	479 086 934	4,15%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76		0,00%
VIG BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 522 094	0,01%
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat	HU0000731781	CZK	100 000	1 729 370	0,01%
VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat	HU0000731799	CZK	5 000 000	87 118 529	0,75%
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat	HU0000705256	HUF	3 407 141	6 879 181	0,06%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	34 554 820	0,30%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:		Nyitott mennyiség		12 466 206	0,11%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				12 466 206	0,11%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel			3		0,00%

US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Vétel			15		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar25 Vétel			60		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel			40		0,00%
II/6.1.2. Forward:				12 466 206	0,11%
CZK/HUF 25.02.18 Forward Vétel			291 000	-66 086	0,00%
CZK/HUF 25.03.18 Forward Vétel			301 000	39 778	0,00%
EUR/HUF 25.01.07 Forward Eladás			3 680 000	6 946 368	0,06%
EUR/HUF 25.01.09 Forward Eladás			6 500 000	-3 336 450	-0,03%
EUR/HUF 25.01.15 Forward Vétel			115 000	1 459 923	0,01%
EUR/HUF 25.01.16 Forward Eladás			1 850 000	-3 159 055	-0,03%
EUR/HUF 25.02.10 Forward Vétel			372 000	201 558	0,00%
EUR/HUF 25.03.10 Forward Vétel			29 000	357 002	0,00%
GBP/HUF 25.03.04 Forward Eladás			800 000	5 401 440	0,05%
PLN/HUF 25.01.07 Forward Eladás			26 800 000	9 601 470	0,08%
PLN/HUF 25.03.28 Forward Vétel			299 000	829 236	0,01%
PLN/HUF 25.04.28 Forward Vétel			87 000	360 619	0,00%
USD/HUF 25.01.07 Forward Eladás			2 200 000	-9 870 168	-0,09%
USD/HUF 25.01.09 Forward Eladás			2 500 000	-7 217 000	-0,06%
USD/HUF 25.01.17 Forward Vétel			289 000	10 917 572	0,09%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				11 549 854 519	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

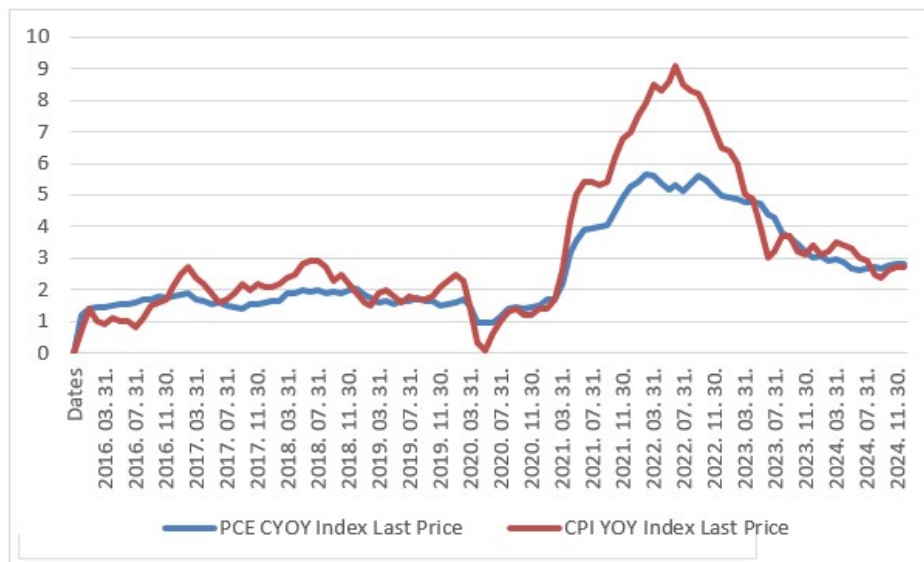
**VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú
Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.**

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robosztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

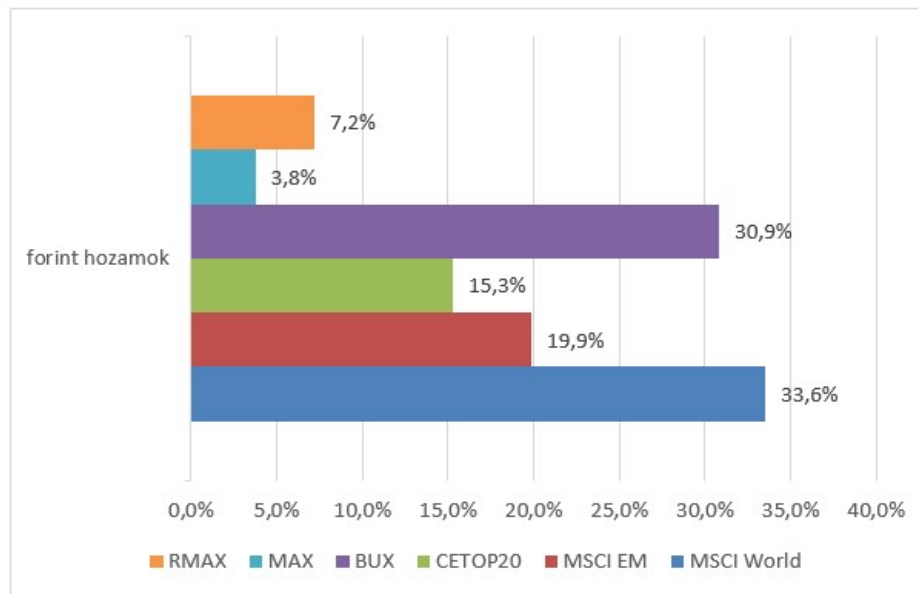
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvétését jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőzsde teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

Az Alap főbb jellemzői

Az alap az év során a befektetési politikájának megfelelően, kiaknázva a különböző eszközosztályokon belüli tág lehetőségeit, jellemzően feltörekvő piaci kötvény-, részvény- és devizapiacokon fektetett be, emellett árupiaci termékekben is vállalt pozíciókat. Az alap fedezeti ügyletként és hatékony portfólió kialakítás céljából tőzsdei határidős ügyleteket is kötött. Az Alap 2024-ben jól teljesített, és bár az év végi hozamemelkedés rontotta a teljesítményt, összességében a részvény- és devizapozíciók mellett a kötvény típusú eszközök is pozitívan járultak hozzá a teljesítményhez.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2024-es záró nettó eszközértéke 6,56 milliárd HUF („A” sorozat), 586,35 ezer CZK („C sorozat”), 500,62 ezer EUR („E sorozat”), 4,50 milliárd HUF („I sorozat”), 366,70 ezer PLN („P sorozat”), 76,31 millió HUF („R sorozat”), és 288,56 ezer USD („U sorozat”) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2025. április 30.